HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

havi tájékoztató I 2025. augusztus

PORTFÓLIÓKEZELŐ Szőcs Gábor

12,51% Indulástól számított éves átlagos hozam

Alap kategóriája
Abszolút hozamú alap

Ajánlott befektetési időtáv
Legalább 5 év

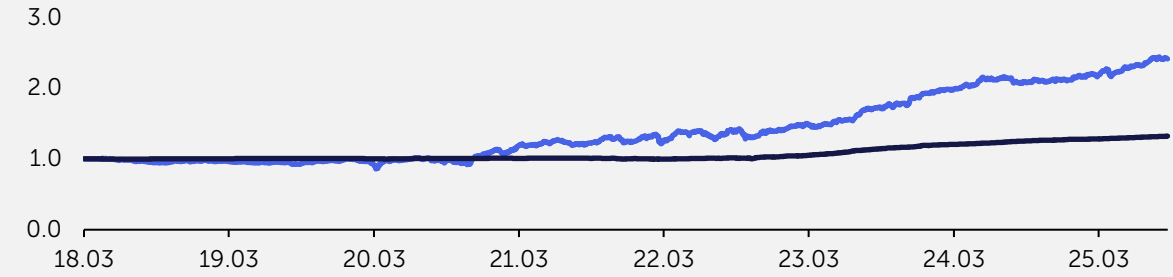
Kockázati besorolás
Közepes

Földrajzi kitettség
Globális

Befektetési szemlélet
Értékalapú

Eszközkiválasztás
Fundamentális

AZ ALAP ÁRFOLYAMÁNAK ALAKULÁSA INDULÁSTÓL, A BENCHMARKHOZ* KÉPEST



Egy jegyre jutó érték
Benchmark

*RMAX: Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) által naponta publikált tőkepiaci index, amelyet a 3 hónapnál hosszabb, de egy évnél rövidebb futamidejű nyilvánosan kibocsájtott fix kamatozású magyar állampapírokból és diszkontkincstárjegyekből képez az ÁKK.

HAVI PORTFÓLIÓKEZELŐI BESZÁMOLÓ

A hozamokat látva eseménytelenebbnek tűnő augusztus a mélyben komoly izgalmakat, divergens mozgásokat tartogatott az alap (portfóliómenedzsere) számára. Az Orion árfolyama a hónap során enyhén, 0,3%-ot csökkent, így az idei év első nyolc hónapját 14,1%-os pluszban zárta.

Kétarcú hónapot tudhatott maga mögött az alap energia univerzuma. A tiszta energiaszektor folytatta felülteljesítését az S&P-hez képest. Különösen a lítiumbányák szárnyaltak 20–25%-ot emelkedve a kínai bányabezárások hírére. Ugyanakkor méretes pofont kapott és bő 35%-ot zuhant a tengeri szélerőműveket fejlesztő, dán Ørsted. A társaság tőkeemelésre kényszerül, mert az egyik amerikai projektjének eladása meghiúsult, és így bizonytalanná vált a futó projektjeinek finanszírozása. A társaság el akarta kerülni a biztos értékvesztést, amit az amerikai projekt áron aluli értékesítése vagy egyes projektek felhagyása jelentett volna és helyette a rövid távon kellemetlen, de hosszabb távon jövedelmezőbb tőkeemelés mellett döntött. Ezt tetézte, hogy a Trump-adminisztráció átmenetileg felfüggesztett egy másik jelentős amerikai projektet is. Mélységében kielemezve a helyzetet, arra jutottunk, hogy érdemi vállalatérték vesztést így nem szenved a cég, a beeső árfolyam pedig növeli a társaság alulértékeltségét, így vásároltunk az esésben és a szeptemberi tőkeemelésben is részt fogunk venni, mellyel az Ørsted lesz az Orion alap legnagyobb pozíciója. A tengeri szélerőműfejlesztések töretlenül haladnak előre (USA-n kívül) és az Ørsted a kevés szereplők egyike, aki kellő tapasztalattal rendelkezve, piacvezetőként tud a jövőben profitálni e trendből.

Az energiaszektorban az Ørsted-vételek mellett növeltük az amerikai földgázkitermelő társaságok súlyát is, míg egy közel 50%-os emelkedést követően eladtuk a februárban vásárolt finn Neste, bioüzemanyag-előállító vállalat részvényeit.

Az alap közép-kelet-európai szegmensében csökkentettük az idén nagyot rallizó bank- és biztosítószektor súlyát, görög bank- és lengyel biztosítórészvények eladásával.

Az alap nettó részvénykitettsége továbbra is defenzívebb, 35 százalékos, devizaaránya pedig a hónap végén 45%-on állt.

CÉLKITŰZÉS

• Az alap célja, hogy értékalapú aktív részvénykiválasztással és a makrogazdasági, valamint a piaci árazási helyzet alapján dinamikusan változtatott részvényaránnyal minél magasabb hozamot érjen el.
• A részvénykiválasztásban markáns szeletet képviselnek egyfelől a globális palettáról válogatott alulértékelt energia, közmű és nyersanyagpiaci részvények, mind a hagyományos, mind az új energia területén, másfelől pedig a széles közép-európai részvénypiacról értékalapon kiválasztott vállalatok részvényei.
• Az alap él az eszközosztályok közti rotáció lehetőségével kockázat/hozam relációk függvényében, illetve long és short, valamint derivatív pozíciókkal egyaránt operál. Utóbbiak a kockázatkezelés egyik eszközét is szolgálják.
• Az alap célja, hogy hosszú távon az állampapírok által biztosított hozamnál jelentősen magasabb hozamot érjen el.

HOLD Orion

Abszolút Hozamú Származtatott Befektetési Alap

HAVI HOZAMOK

	JAN	FEB	MÁR	ÁPR	MÁJ	JÚN	JÚL	AUG	SZEP	OKT	NOV	DEC	YTD
2024	1,43%	0,97%	2,16%	1,30%	4,72%	-0,25%	0,51%	-2,68%	1,38%	-0,88%	0,88%	0,00%	9,78%
2025	2,60%	0,59%	2,69%	-0,48%	3,66%	0,41%	4,23%	-0,32%					14,05%

HOZAMSTATISZTIKÁK*
A SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	4,32%	Elmúlt 3 év (évesítve)	19,78%
Elmúlt 6 hónap	10,51%	Elmúlt 5 év (évesítve)	20,31%
Elmúlt 12 hónap	15,62%	Indulástól (nominális)	141,57%
Indulástól (évesítve)	12,51%		

HOZAMSTATISZTIKÁK
B SOROZAT

Elmúlt 3 hónap	3,38%
Elmúlt 6 hónap	8,54%
Elmúlt 12 hónap	12,22%

KOCKÁZATI MUTATÓK
A SOROZAT

Napi hozamok évesített szórása	10,24%
Sharpe-mutató	0,85
Nyereséges hónapok száma	64,04%
Legnagyobb visszaesés	-15,04%

ALAPADATOK

Alap típusa	Nyíltvégű, abszolút hozamra törekvő, származtatott alap
Bloomberg kód	ORION
Letétkezelő	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői és forgalmazási díj	1,95% p.a. (A sorozat)
Sikerdíj mértéke	Nincs
Értékelés gyakoriséga, befektetési jegyek forgalmazása	Napi
Hozamfizetés	Nincs, az alap felhalmozza a növekményt

	A sorozat	B sorozat
Devizanem	**HUF**	**EUR**
ISIN	HU0000720339	HU0000732664
Alap indulásának éve	**2018**	**2023**
Nettó eszközérték	48,440 Mrd HUF	25.496.112 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2,41 HUF	1,34 EUR

Az Alap A és B sorozata devizanemükben, a Befektetőknek felszámított jutalékok, a Befektetők körében, valamint az alkalmazott alapkezelési díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek egymással. Az adott sorozat tekintetében aktuálisan felszámított jutalékokról a Forgalmazók tudnak részletes felvilágosítást adni.

Jogi nyilatkozat – Készült 2025.08.31-i adatok alapján
Jelen kiadványban szereplő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál. Törekszünk ezen információk pontosságára, ugyanakkor semmiféle felelősséget nem vállalunk az információk esetleges hiányosságai, pontatlanságai miatt. A HOLD Alapkezelő Zrt. nem vállal felelősséget a jelen kiadvány alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért. Jelen kiadvány/hirdetés nem minősül nyilvános ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az Alappal kapcsolatos minden lényeges információ (forgalmazás, költségek, befektetési politika, lehetséges kockázatok stb.) megtalálható a forgalmazási helyeken, valamint a www.hold.hu/alapkezelo weboldalon elérhető Tájékoztató és Kezelési Szabályzatban magyar nyelven. Az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra. A táblázatokban szereplő hozamadatok a költségek (alapkezelési és forgalmazási díjak stb.) levonása után, de adó levonása előtt kerültek kiszámolásra. | Felelős kiadó: HOLD Alapkezelő Zrt. | Cím: 1123 Budapest, Alkotás utca 50. | Honlap: www.hold.hu/alapkezelo | E-mail: kapcsolat@hold.hu | Telefon: (1) 803 8899 | Tevékenységi engedély száma: H-EN-III-399/2016.

ELÉRHETŐSÉG

e-mail **kapcsolat@hold.hu**
telefon **(1) 803 8899**